



# REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL MICROCRÉDITO EN COLOMBIA



JUN/  
2021

Felipe Clavijo Ramírez  
Camilo Sánchez  
Santiago Segovia\*

En este reporte se exponen los resultados de la *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*<sup>1</sup> del segundo trimestre de 2021. Esta encuesta fue diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República, junto con Asomicrofinanzas, con el fin de conocer la percepción que tienen las entidades que realizan actividades de intermediación de microcrédito, incluyendo las que no son supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Los objetivos de esta encuesta son indagar acerca del cambio en la percepción de oferta y demanda del mercado de microcrédito<sup>2</sup>, la evolución de las políticas de asignación y evaluar, en particular, el riesgo de crédito de las entidades<sup>3</sup>.

De igual forma, se indaga sobre la frecuencia de prácticas relacionadas con reestructuraciones de microcrédito, venta de cartera y castigo de las deudas vencidas. Por último, se presentan los resultados de las preguntas de coyuntura que, para esta versión de la encuesta, continúan analizando la evolución de las medidas adoptadas por las entidades microcrediticias para hacer frente a la crisis sanitaria, evalúan el impacto de dichas medidas sobre el manejo del riesgo

de crédito e indagan sobre el flujo de nuevos microcréditos tanto a nivel agregado como en cada sector productivo de este tipo de entidades crediticias.

## 1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2021 la percepción de la demanda<sup>4</sup> por nuevos microcréditos aumentó, ubicándose en niveles prepandemia, lo cual podría estar reflejando una reactivación del sector microcrediticio en el país. Por otra parte, la brecha de percepción entre las entidades supervisadas y todo el mercado de microcrédito continúa siendo pequeña, aunque la percepción de demanda de las primeras es levemente mejor (Gráfico 1).

A junio de 2021 el 24,4 % de los intermediarios expresaron que un mayor crecimiento de la economía sería el aspecto que más impulsaría un incremento de la oferta de microcrédito, seguido de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios (15,8 %) y que se presenten proyectos más rentables para financiar (9,7 %; Gráfico 2). Para esta edición de la encuesta el factor que registró el descenso más pronunciado fue la extensión de garantías del sector público a proyectos del sector real (5,5 pp, hasta 3,3 %). Análogamente, el factor que más aumentó en importancia fue la financiación de proyectos más rentables (3,6 pp).

\* Los autores son integrantes del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones, errores u omisiones son de su exclusiva responsabilidad y no reflejan la posición del Banco ni de su Junta Directiva.

1 Las preguntas de este reporte toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas*, del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI) y el *Reporte sobre la situación del crédito* del Banco de la República.

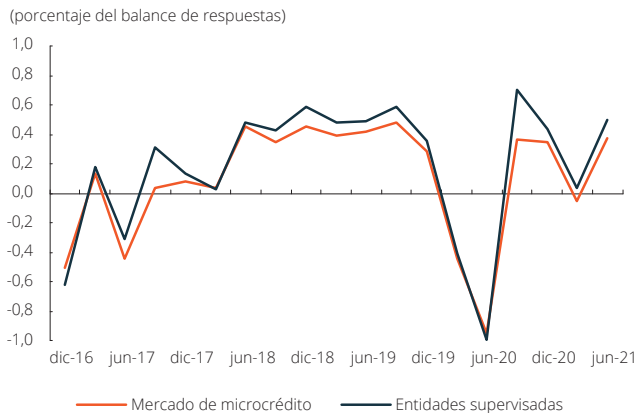
2 Por mercado de microcrédito se entiende a todas las entidades que participaron en la encuesta, supervisadas o no por la SFC.

3 Para esta edición participaron 24 entidades, las cuales representan el 55,8 % del total de entidades a las cuales se les envió la encuesta.

4 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (ha sido: 1 = inferior, 2 = levemente inferior, 3 = igual, 4 = levemente superior y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un aumento en la demanda. El indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuesta de las entidades, utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios con corte a junio de 2021. De este análisis se excluye al Banco Agrario, debido a que la asignación de sus microcréditos y la percepción de la demanda puede no responder necesariamente a las condiciones del mercado.

**Gráfico 1**

**Cambio en la percepción de la demanda por nuevos microcréditos**



Nota: el indicador de percepción de demanda por nuevos microcréditos corresponde al balance ponderado de respuestas de las entidades utilizando como ponderador su participación en el saldo total de la cartera de microcrédito otorgada por los intermediarios encuestados con corte al mes de junio de 2021.  
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

**Gráfico 2**

**Eventos necesarios para aumentar el microcrédito en la economía**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

En contraste, los encuestados manifiestan que los factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito son la capacidad de pago de los clientes (36,0%), seguido por el historial crediticio (15,0%) y el sobreendeudamiento (13,5%). Este último rubro, junto con la falta de interés por parte de los clientes para cumplir con sus obligaciones y el destino del crédito, fueron los factores que presentaron mayor descenso para esta edición de la Encuesta. En cambio, la poca experiencia del microempresario en su actividad económica y la falta de información financiera de los nuevos deudores fueron los rubros que más aumentaron en importancia, ubicándose en 6,1% y 4,1%, respectivamente (Gráfico 3).

**Gráfico 3**

**Factores que impiden otorgar un mayor volumen de microcrédito**



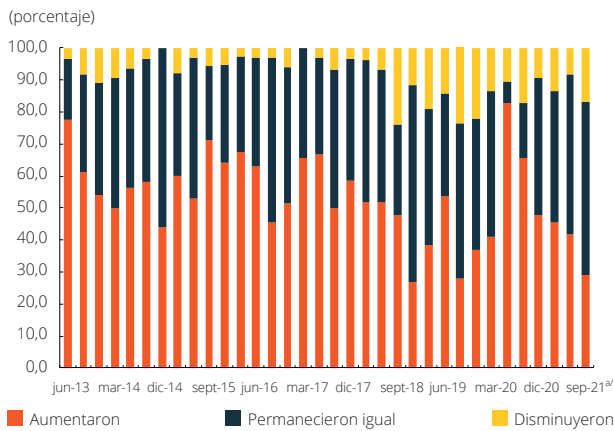
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Al analizar los cambios en las políticas de asignación de nuevos microcréditos, el 8,3% de las entidades disminuyeron sus exigencias, cifra inferior a la esperada de acuerdo con la información provista en marzo de 2021 (18,2%). Asimismo, se aprecia que el 50,0% de entidades mantuvo sus exigencias y el 41,7% restante las aumentó, cifra también inferior a la esperada tres

meses atrás (45,5 %; Gráfico 4). Las principales razones para aumentarlas fueron una perspectiva económica menos favorable, el deterioro de la cartera y el sobreendeudamiento de los clientes (33,3 %, 29,2 % y 29,2 %, respectivamente). Basándose en las expectativas para el próximo trimestre, se espera que el porcentaje de intermediarios que mantengan altas las exigencias o las incrementen sea de 83,3 %, lo cual refleja cierta aversión al riesgo por parte de las entidades.

**Gráfico 4**

**Cambios en las exigencias en la asignación de nuevos microcréditos**



a/ Expectativas para septiembre de 2021.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Con respecto a la aprobación de nuevos microcréditos, las principales consideraciones siguen enfocadas en el conocimiento previo del cliente y su buena historia crediticia (31,4 %) y el bajo riesgo de crédito (26,1 %). Por su parte, para rechazar nuevos microcréditos o aprobar cuantías inferiores a las solicitadas, los intermediarios consideran el sobreendeudamiento, la mala historia crediticia y la capacidad de pago de sus clientes como las principales causas (28,5 %, 24,3 % y 21,5 %, respectivamente).

Para el total de instituciones encuestadas, los sectores con mayor acceso al microcrédito son comercio, personas naturales y servicios. Con respecto al trimestre anterior, los intermediarios indicaron que todos los sectores económicos registraron un mayor acceso a préstamos, con excepción del de servicios (Gráfico 5)<sup>5</sup>. En cuanto a los sectores de construcción

y comunicaciones, estos continuaron registrando balances negativos, mientras que el agropecuario y la categoría de otros sectores dejaron de hacerlo.

Finalmente, cuando se les pregunta a los intermediarios sobre las quejas más frecuentes de sus clientes, estos señalan, en orden de importancia: que las tasas de interés están muy altas (31,3 %) y que el monto del crédito aprobado es insuficiente o inferior al solicitado (19,4 %). Otras categorías mencionadas son que el proceso del crédito es muy largo y que las condiciones para su aprobación son muy difíciles.

**2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Al preguntar a las entidades sobre la modificación de créditos en el marco de lo estipulado en la Circular Externa 026 de 2017 de la SFC, se observó que el 37,5 % modificó créditos durante el último trimestre, cifra superior a la registrada el trimestre pasado (22,7 %). Como porcentaje de la cartera bruta, las modificaciones representaron, en promedio, el 7,4 % del total de la cartera durante el último trimestre, cifra inferior al 11,0 % del primer trimestre de 2021. Los principales tipos de modificación continúan siendo aumentar el plazo del microcrédito y otorgar períodos de gracia. Por sector económico, con respecto al trimestre anterior, aumentó el número de entidades que manifestó modificar créditos en los sectores de servicios (66,7 % vs. 33,3 %) y agropecuario (55,6 % vs. 33,3 %), mientras que comercio continuó siendo la actividad económica en donde un número mayor de establecimientos realiza modificaciones (77,8 %).

A junio de 2021 el 58,3 % de las entidades manifestó haber reestructurado parte de sus microcréditos vigentes en los últimos tres meses, proporción levemente superior a la observada en la encuesta anterior (54,6 %)<sup>6</sup>. Pese a que un poco más de la mitad de los encuestados manifiesta realizar esta práctica, la proporción de las reestructuraciones como porcentaje de la cartera bruta total es baja, y a junio de 2021 esta cifra se ubicó en 0,25 %. Al igual que en las modificaciones, comercio es el sector en donde un mayor número de entidades realiza reestructuraciones (78,6 %), seguido del sector de servicios (50,0 %); mientras que el principal tipo de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo del microcrédito (100 %). Con

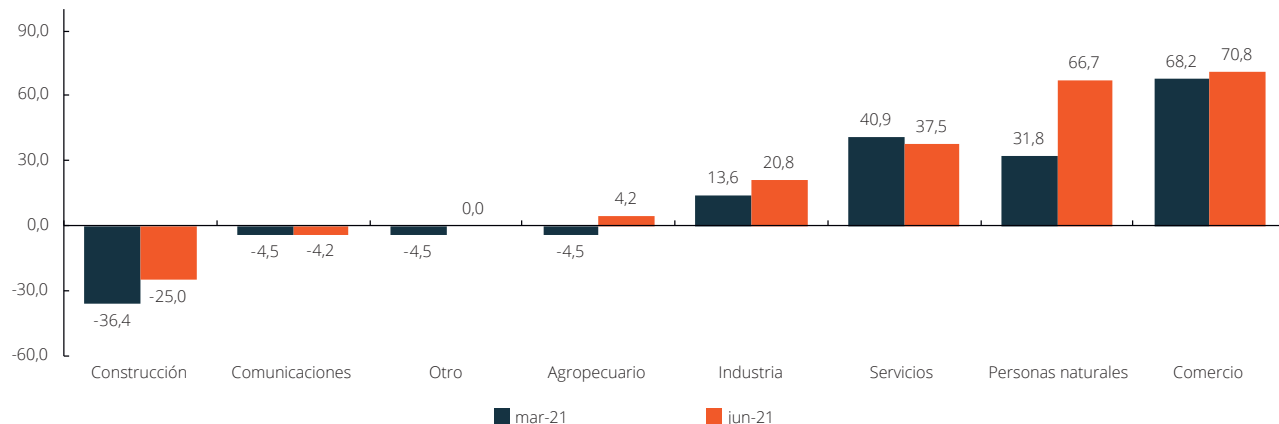
5 A las entidades encuestadas se les preguntó cómo consideran el acceso de cada uno de los sectores al microcrédito en una escala de 1 a 5, siendo 1= acceso bajo al microcrédito y 5= acceso alto al microcrédito. El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un re-

sultado positivo del balance equivale a un nivel de acceso más alto al microcrédito.

6 Históricamente esta práctica es más utilizada entre las entidades supervisadas por la SFC; no obstante, a junio de 2021 la proporción fue de 40,0 %.

**Gráfico 5**  
**Acceso al microcrédito nuevo, según sector económico**

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

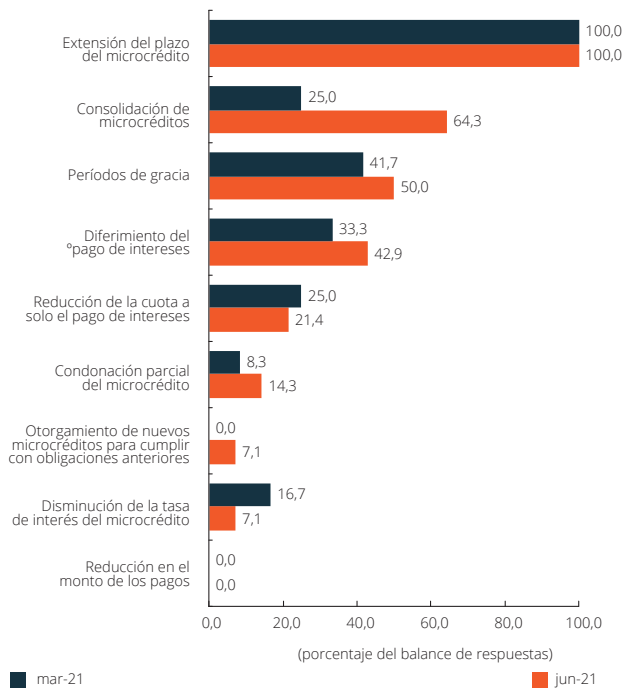
respecto a lo observado el trimestre anterior, una mayor proporción de entidades manifestaron realizar consolidación de microcréditos, diferimiento del pago de intereses, condonación parcial del microcrédito y otorgar períodos de gracia (Gráfico 6).

Dado que una gran proporción de las entidades participantes en la encuesta no son supervisadas por la SFC y, por tanto, la información de sus estados finan-

cieros no es pública, en esta encuesta se les pregunta sobre sus indicadores de morosidad, castigos y venta de cartera, con el fin de hacerles seguimiento.

Con respecto al indicador de calidad por mora (ICM) de las entidades, este se ubicó en 7,4 % a junio de 2021, cifra similar a la registrada tres meses atrás (7,3 %). Al diferenciar entre supervisadas y no supervisadas por la SFC, se observa que para las primeras el indicador se ubicó en 7,1 %, mientras que para las segundas fue del 12,0 %.

**Gráfico 6**  
**Tipos de restructuración de créditos durante el último trimestre**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Por otro lado, el 66,7 % de los consultados manifestó haber castigado obligaciones de microcrédito vencidas, cifra levemente inferior a la registrada en la encuesta pasada (68,2 %). Esta práctica fue más común en el grupo de entidades supervisadas por la SFC, donde el 80,0 % de estas lo hizo. Al considerar la representatividad promedio de los castigos dentro de la cartera de microcrédito, al final del trimestre de análisis esta se ubicó en 1,4 %, el mayor nivel registrado desde enero de 2020.

Puesto que para calcular el ICM la información con la que se construye el indicador depende de la cantidad de entidades que participan en cada edición de la encuesta, una comparación de la tendencia del deterioro de la cartera en el tiempo se realiza calculando un ICM que emplea una muestra homogénea<sup>7</sup>. A junio de

7 Se considera dentro de esta muestra a aquellas entidades que han participado de manera continua durante las últimas seis ediciones de la encuesta. De esta forma, el indicador no necesariamente es comparable entre ediciones de la encuesta, pero para una misma edición es comparable en el tiempo, puesto que se recalcula el indicador con la misma muestra para todos los períodos.

2021 el ICM homogéneo se ubicó en 8,0 %, cifra superior al promedio del último año (7,2 %). Cuando se consideran los castigos de las entidades, se observa que el indicador asciende a 8,4 %, presentando un comportamiento similar al ICM sin castigos<sup>8</sup> (Gráfico 7).

**Gráfico 7**

**ICM de la muestra homogénea de entidades**



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Pese a que la morosidad se encuentra en niveles altos, comparada con el período precovid, al indagar acerca del manejo de los diversos riesgos que los intermediarios enfrentan, se observó que la proporción de entidades que manifestó que el riesgo de crédito afecta sus operaciones disminuyó levemente. Al igual que con el riesgo de crédito, las demás fuentes de riesgo presentaron mejoras (Gráfico 8).

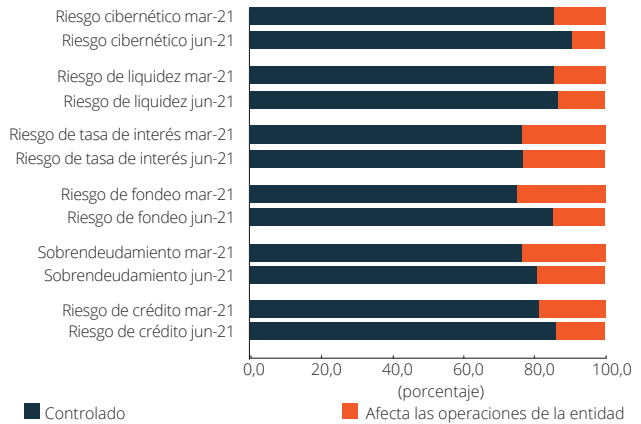
**3. PREGUNTAS COYUNTURALES**

Dado que los efectos adversos derivados de la crisis económica causada por la propagación del Covid-19 continúan afectando a miles de colombianos y microempresas, y que por esta razón la Superintendencia Financiera de Colombia decidió ampliar el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) hasta el 31 de agosto de 2021, en la presente edición de la Encuesta se continúa analizando la evolución de las medidas adoptadas por las entidades microcrediticias para hacer frente a la crisis sanitaria.

8 Para determinar la representatividad de los castigos en el balance, se les pregunta a las entidades por el porcentaje de cartera bruta que castigaron durante cada mes del trimestre de análisis. De esta forma, el indicador de morosidad con castigos corresponde a la suma del saldo de cartera vencida más el flujo de castigos, como proporción de la cartera bruta de cada mes.

**Gráfico 8**

**Estado de las entidades frente a los riesgos que enfrentan**



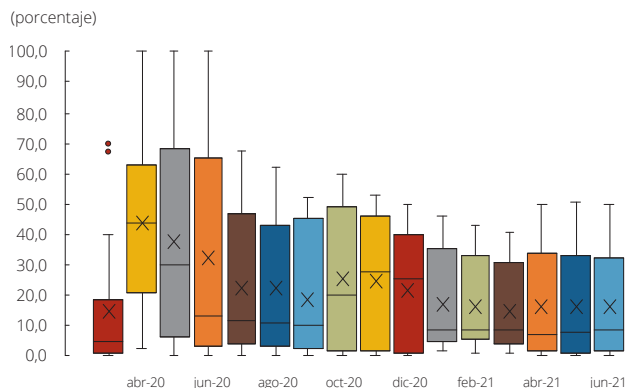
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Al preguntar a los encuestados por el porcentaje de cartera que estuvo acogida a alguno de estos alivios, se observa que con corte a junio de 2021 esta cifra se ubicó, en promedio, en 15,6 %, cuando tres meses atrás registró un nivel de 14,5 %. Se destaca que a lo largo del segundo trimestre de 2021 la dispersión de dichas proporciones aumentó (Gráfico 9).

En el marco del PAD, la SFC definió tres grupos de deudores: 1) sobre los cuales la entidad financiera cuenta con elementos objetivos que le permiten inferir que pueden continuar con el pago ordinario de sus créditos; 2) deudores que tengan una afectación

**Gráfico 9**

**Representatividad de la cartera aliviada dentro de la cartera total de microcrédito**



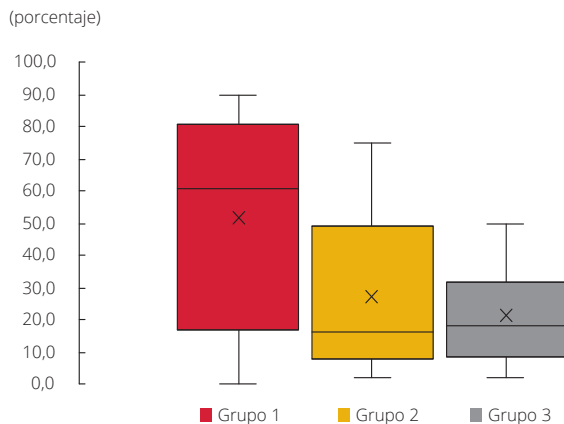
Nota: las "X" representan el promedio de los datos, mientras que la línea al interior de las cajas la mediana. Las líneas exteriores los cuantiles 25 y 75, mientras que los puntos fuera del gráfico son valores atípicos.

Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

parcial en su ingreso o capacidad de pago y sobre los cuales la entidad cuenta con razones que le permiten inferir que, mediante una redefinición de las condiciones del crédito, el deudor podrá continuar con el cumplimiento de las obligaciones, y 3) deudores que temporalmente enfrentan una afectación sustancial o total en su ingreso o capacidad de pago y sobre los cuales la entidad cuenta con razones que le permiten inferir que el deudor podrá superar esta afectación.

Al preguntar a los intermediarios sobre el porcentaje de su cartera de microcrédito que se encuentra clasificada en cada uno de los grupos señalados, se observa que, en promedio, los microcréditos en el grupo 1 representan el 51,6 %, los del grupo 2 participan con el 27,1 % y los del grupo 3 concentran el 21,4 % (Gráfico 10).

**Gráfico 10**  
**Representatividad de la cartera de cada grupo de deudores dentro de la cartera total de microcrédito**



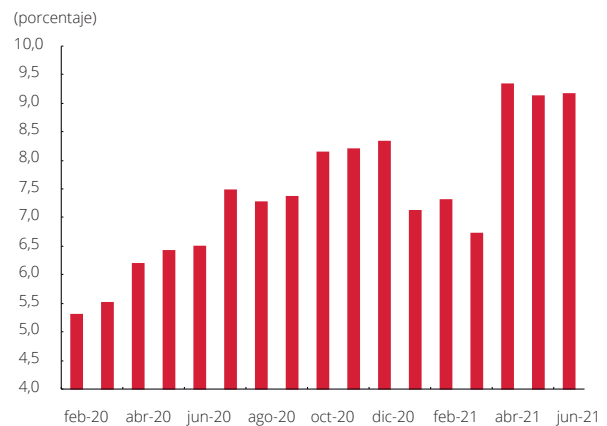
Nota: las "X" representan el promedio de los datos, mientras que la línea al interior de las cajas la mediana. Las líneas exteriores los cuantiles 25 y 75, mientras que los puntos fuera del gráfico son valores atípicos.  
Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Sin duda, las microempresas han sido las firmas más afectadas por la pandemia, por lo cual es natural que la mayor preocupación que enfrentan actualmente las entidades microfinancieras se relacione con el riesgo de crédito, ya que la capacidad de pago de sus clientes se ha visto golpeada.

En este contexto, se les preguntó a las entidades acerca del comportamiento que han reflejado los préstamos que se acogieron a alguna medida de alivio durante el segundo trimestre de 2021. Frente a este asunto, el promedio de los encuestados registró que, con corte a junio de 2021, el 13,2 % de los créditos que meses atrás se acogió a algún tipo de alivio fue clasificado como moroso y el 2,8 % fue castigado.

Estas mismas cifras para el conjunto de intermediarios vigilados por la SFC se ubicaron en 17,0 % y 4,0 %, respectivamente. Adicional a lo anterior, se indagó sobre el comportamiento de las provisiones de microcréditos durante el segundo trimestre de 2021. En el Gráfico 11 se puede apreciar que el indicador de cubrimiento de cartera total de microcrédito promedio para las entidades encuestadas se ubicó en 9,2 % en junio de 2021, registrando el mayor nivel observado desde que inició la pandemia.

**Gráfico 11**  
**Indicador de cubrimiento de cartera total de microcrédito (provisiones/cartera)**

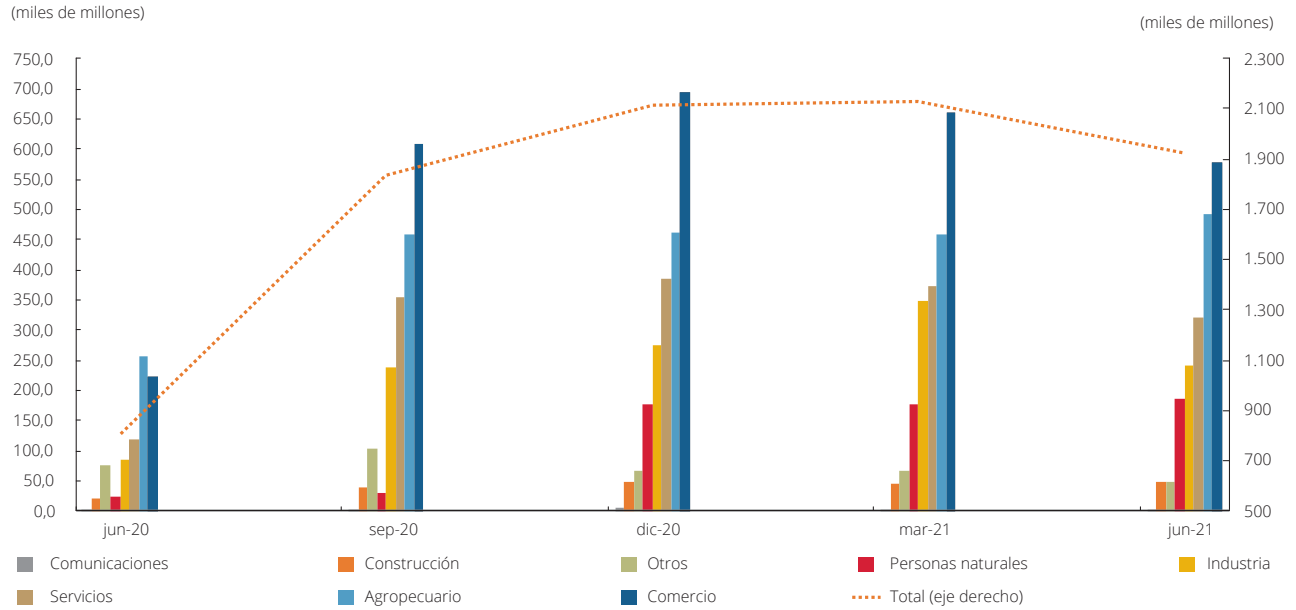


Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

Adicional a la difícil situación que ya enfrentaban las microempresas por cuenta de la crisis sanitaria y las medidas decretadas para hacer frente a la pandemia, durante el segundo trimestre de 2021 la actividad económica estuvo inmersa en un contexto de inestabilidad social y bloqueos a la actividad productiva, lo cual impone retos para el impulso de la reactivación de la economía. En este contexto, resulta relevante monitorear el flujo de nuevos microcréditos tanto a nivel agregado como en cada sector económico, con el fin de determinar si los desembolsos a microempresas se han visto afectados en medio de esta coyuntura. En el Gráfico 12 se presenta la evolución del saldo de los desembolsos trimestrales para la cartera total de microcrédito y por sector económico de las entidades encuestadas. Como se puede apreciar, durante el segundo semestre de 2020 y el primer trimestre de 2021 los desembolsos totales exhibieron un dinamismo positivo; sin embargo, en el segundo trimestre de 2021 este comportamiento se revirtió, principalmente, por una reducción de los desembolsos en los sectores de industria, servicios y comercio.

Gráfico 12

### Desembolsos de la cartera total de microcrédito y por sector económico



Fuente: Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia, junio de 2021.

## 4. CONCLUSIONES

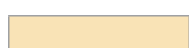
Durante el segundo trimestre de 2021 la percepción de demanda por nuevos microcréditos aumentó a niveles prepandemia, mientras que, por el lado de la oferta, los intermediarios revelan una tendencia a mantener las condiciones restrictivas que venían implementando. En términos de riesgo de crédito, los efectos económicos adversos derivados de la crisis

sanitaria se han reflejado en un nivel alto de morosidad, lo cual ha venido acompañado de una tendencia creciente del indicador de cubrimiento de cartera total. Por otra parte, el porcentaje de cartera acogida a alguno de los alivios ofrecidos en el marco del PAD se ha estabilizado y los desembolsos de cartera de microcrédito mostraron un menor dinamismo en medio de un contexto de inestabilidad social y bloqueos a la actividad productiva.

## AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Nombre de la entidad	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
Activos y Finanzas							
Actuar Atlántico							
Actuar Quindío							
Actuar Tolima							
Bancamía							
Banco Agrario							
Banco de Bogotá							
Banco Caja Social							
Banco Coopcentral							
Banco Mundo Mujer							
Banco W							
Bancolombia							
Mibanco							
Comerciacoop							
Confiar							
Contactar							
Coofinep							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Creafam							
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop							
Cooperativa Financiera de Antioquia							
Corporación Mi Banca							
Corporación Microcrédito Aval							
Corporación Minuto de Dios							
Corposuma							
Credifinanciera							
Crediservir							



Participó



No participó



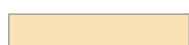
Inactivo



## AGRADECIMIENTOS (CONTINUACIÓN)

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Nombre de la entidad	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20	mar-21	jun-21
Crezcamos							
Eclof							
Finamiga							
Financiera Comultrasan							
Finanfuturo							
Fintra							
Fundación Amanecer							
Fundación Coomeva							
Fundación delamujer (Bucaramanga)							
Fundación El Alcaraván							
Fundación Mario Santo Domingo							
Fundesmag							
Garantías Comunitarias							
Interactuar							
Microempresas de Colombia							
Microfinanzas y Desarrollo							



Participó



No participó



Inactivo

## ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

---

### Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses?

### Gráfico 2

¿Qué acciones o eventos cree que son necesarios para aumentar el microcrédito en la economía?

### Gráfico 3

¿Cuáles son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de microcrédito al sector privado en la actualidad?

### Gráfico 4

¿Cómo han cambiado o cambiarían los estándares de aprobación para asignar nuevos microcréditos?

### Gráfico 5

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al microcrédito nuevo que otorga el mercado?

### Gráfico 6

Seleccione cuál(es) de los siguientes tipos de reestructuración llevó a cabo en los últimos tres meses

### Gráfico 7

Indique cuál ha sido su indicador de calidad por mora (ICM) durante cada mes del último trimestre

### Gráfico 8

Indique cómo se encuentra su entidad frente a los riesgos que enfrenta

### Gráfico 9

Con corte al último día de cada mes indagado, ¿qué porcentaje de la cartera bruta de microcrédito de su entidad estuvo acogida a algún alivio financiero (e.g. períodos de gracia, reducción de cuota o tasa de interés, ampliación de plazo, entre otros)?

### Gráfico 10

A junio de 2021, ¿qué porcentaje de su cartera bruta de microcrédito se encuentra clasificada en cada uno de los tres grupos de deudores definidos por el PAD?

### Gráfico 11

Durante el segundo trimestre de 2021, ¿cuál ha sido el saldo total de provisiones de cartera de microcrédito de su entidad?

### Gráfico 12

Entre junio de 2020 y el mismo mes de 2021, ¿cuál fue el saldo de los desembolsos trimestrales para su cartera total de microcrédito y por sector económico?